

### 3. ที่มาของการกำหนดราคาหลักทรัพย์ที่เสนอขาย

การกำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญของบริษัทในครั้งนี้ พิจารณาจากอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (Price to Earnings Ratio : P/E) ทั้งนี้ ราคาหุ้นสามัญที่เสนอขายหุ้นละ 2.16 บาท คิดเป็นอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นเท่ากับ 27.00 เท่า ซึ่งคำนวณจากผลประกอบการ 4 ไตรมาสย้อนหลังตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2557 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2557 ของบริษัทซึ่งมีกำไรสุทธิรวมเท่ากับ 92.82 ล้านบาท เมื่อหารด้วยจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วภายหลังการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้เท่ากับ 1,200 ล้านหุ้น (Fully Diluted) จะได้กำไรสุทธิต่อหุ้นเท่ากับ 0.08 บาท โดยอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นที่เสนอขายดังกล่าวคิดเป็นอัตราส่วนเพิ่มร้อยละ 39.90 จากอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิของหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเฉลี่ยในช่วงเวลาระยะเวลา 3 เดือน ตั้งแต่วันที่ 12 ธันวาคม 2557 จนถึงวันที่ 12 มีนาคม 2558 ซึ่งมีค่าเท่ากับ 19.30 เท่า ทั้งนี้ อัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นที่เสนอขายดังกล่าวคิดเป็นอัตราส่วนลดร้อยละ 17.38 จากอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นของหลักทรัพย์ในหมวดบรรจุกฎบัตร ซึ่งมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 32.68 เท่า ในช่วงเวลาระยะเวลา 3 เดือนตั้งแต่วันที่ 12 ธันวาคม 2557 จนถึงวันที่ 12 มีนาคม 2558

อย่างไรก็ดี อัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นที่เสนอขายในครั้งนี้คิดเป็นอัตราส่วนเพิ่มร้อยละ 201.68 จากอัตราส่วนราคาหลักทรัพย์ต่อกำไรสุทธิของบริษัท ไทย โอ. พี. พี. จำกัด (มหาชน) (TOPP) ซึ่งเป็นผู้ผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์ฟิล์มพลาสติก งานพิมพ์บนฉลากกาว/ฟิล์มพลาสติกและหลอดลามิเนตที่ใช้ในอุตสาหกรรมบรรจุกฎบัตร ซึ่งมีส่วนคล้ายคลึงกับธุรกิจของบริษัทและจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 8.95 เท่า โดยเฉลี่ยในช่วงเวลาระยะเวลา 3 เดือน ตั้งแต่วันที่ 12 ธันวาคม 2557 จนถึงวันที่ 12 มีนาคม 2558

ทั้งนี้ อัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นดังกล่าวคำนวณจากผลประกอบการในอดีต โดยที่ยังมิได้พิจารณาถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญที่นักลงทุนควรพิจารณาประกอบการตัดสินใจลงทุนเนื่องจากบริษัทมีแผนที่จะลงทุนขยายโรงงานและคลังสินค้าของบริษัทซึ่งจะก่อสร้างเพิ่มเติมบริเวณเดียวกับที่ตั้งปัจจุบันของบริษัท โดยจะสร้างเป็นอาคาร 2 ชั้นจำนวน 1 อาคาร แบ่งเป็น ชั้นที่ 1 ใช้สำหรับเป็นคลังสินค้าและวัตถุดิบ, ชั้นที่ 2 ใช้สำหรับการผลิต โดยมีเนื้อที่ใช้สอยรวมทั้งอาคารประมาณ 5,000 ตารางเมตร และสั่งซื้อเครื่องจักรจำนวน 8 เครื่องพร้อมอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้อง โดยคาดว่าจะสามารถเพิ่มกำลังการผลิตได้ประมาณร้อยละ 68 จากกำลังการผลิตในปัจจุบันโดยโครงการดังกล่าวคาดว่าจะสามารถเริ่มดำเนินการผลิตได้ในราวไตรมาสที่ 1 ของปี 2560 (โปรดพิจารณารายละเอียดโครงการในส่วนที่ 2.2 การประกอบธุรกิจ ข้อ 6.โครงการในอนาคต)